

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



31 января 2019 г.

## ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на прирост инвестированного капитала за счет роста курсовой стоимости облигаций российских эмитентов, а также купонного дохода, с ограничением кредитных рисков портфеля на низком уровне. Средства инвестируются в номинированные в рублях государственные, субфедеральные и корпоративные облигации российских эмитентов, а также в рублевые облигации иностранных эмитентов.

## КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Январь сложился позитивно для рублевых облигаций. На волне роста оптимизма на глобальных рынках, вызванного смягчением риторики ФРС США, наблюдался приток средств инвесторов, в том числе в облигации, номинированные в локальных валютах. Рублевые облигации при такой конъюнктуре пользовались спросом, что, в частности, связано с высокими уровнями реальной доходности этих инструментов, а также с ослаблением опасений инвесторов относительно санкционной тематики (одним из сигналов послужило снятие санкций с «Русала» в конце января). За месяц рубль укрепился примерно на 6%, кривая доходностей ОФЗ опустилась на 30-60 б.п., аукционы Минфина по размещению ОФЗ преимущественно проходили с высоким спросом со стороны инвесторов. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи выросли на 2,8% и 1,2% соответственно.

Мы полагаем, что потенциал для снижения доходностей на рынке облигаций еще сохраняется, поэтому сохраняем дюрацию фонда (3,3) выше дюрации бенчмарка (2,7). С нашей точки зрения, давление на рублевые активы от возобновления покупок валюты для Минфина может быть нейтрализовано притоком средств инвесторов в рублевые бумаги. Кроме того, наблюдаемое ускорение инфляции соответствует прогнозу ЦБ, как следствие, в базовом сценарии мы не ожидаем «жесткой» риторики российского монетарного регулятора на ближайших заседаниях.

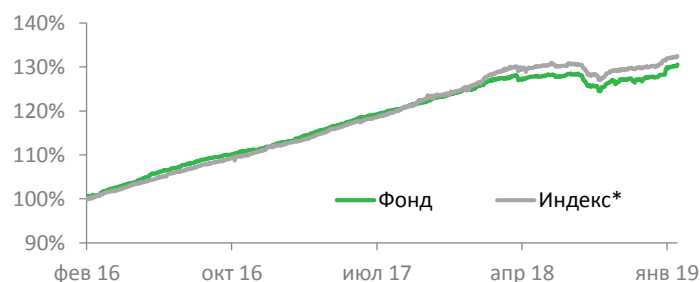
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	1.0	0.9	1.2	1.0	1.0	0.8	0.9	0.7	1.0	0.8	0.9	1.0	11.6
2018	0.8	1.0	0.7	-0.2	0.3	-0.2	0.5	-2.2	0.8	0.4	0.1	0.7	2.7
2019	1.8												1.8

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.8	1.3
3 мес, %	2.7	2.3
6 мес, %	1.6	1.4
1 год, %	3.8	4.7
3 года, %	30.5	32.4
5 лет, %	38.1	56.5
10 лет, %	234.9	188.0



\*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 25% RUGBITR3Y+75% RUCBITRBVV. RUGBITR3Y - Индекс ОФЗ Московской Биржи с дюрацией 1-3 года. RUCBITRBVV - Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался индекс MCXCVITR, до 1 января 2018 г. - Индекс IFX-Cbonds.

Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



31 января 2019 г.

## ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	март 1997 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении -	от 1000 руб.
в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 15 000 руб.
Мин сумма пополнения	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК	1,5%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Роснефть, 002P-04	7.3
ОФЗ, 26221	5.3
Группа Компаний ПИК, БО-07	4.9
Башкирская содовая компания, 001P-01	4.6
КАМАЗ, БО-09	4.2
Нижнекамскнефтехим, 001P-01	3.5
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.4
Роснефть, 002P-05	3.4
Уралкалий, ПБО-04-Р	3.2
ОФЗ, 26219	3.1

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	15,023.45
Стоимость пая, руб.	32,954.71

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.1%
Лучший месяц	15.5%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	85.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Стандартное отклонение	5.9%
Коэффициент Шарпа	0.94
Коэффициент Сортино	1.45

Портфельные характеристики	
Количество позиций	60
Модифицированная дюрация	3.4
Доходность к погашению	8.9%
Текущая доходность	8.7%

## СТРУКТУРА ФОНДА



<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте [www.sberbank-am.ru](http://www.sberbank-am.ru), по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за №0007-45141428.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.